

Tableau de financement de l'exercice Exercice clos le 30/06/12

I. Synthèse des masses du bilan		Exercice	Exercice préc.	Emplois	Ressources
MASSES		a	b	c	d
1	Financement permanent	3 237 971 374,26	3 696 061 458,38	458 090 084,12	
2	Moins actif immobilisé	3 946 854 104,62	4 045 089 898,03		98 235 793,41
3	= Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	-708 882 730,36	-349 028 439,65	359 854 290,71	
4	Actif circulant	591 158 039,94	464 956 183,01	126 201 856,93	
5	Moins passif circulant	715 610 858,12	597 062 196,03		118 548 662,09
6	= Besoin de financement (B) global (4-5)	-124 452 818,18	-132 106 013,02	7 653 194,84	
7	Trésorerie nette (Actif-Passif) = A - B	-584 429 912,18	-216 922 426,63		367 507 485,55
II. Emplois et ressources					
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
		Exercice	Exercice précédent		
		EMPLOIS	Ressources	Emplois	Ressources
AUTOFINANCEMENT (A)		-97 963 804,01	303 262 353,91		
• Capacité d'autofinancement		449 336 195,99	854 772 353,91		
• Distributions de bénéfices		-547 300 000,00	-551 510 000,00		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		19 588,81	121 171 465,62		
• Cessions d'immob. incorpor.		0,00	0,00		
• Cessions d'immob.corporel.		0,00	75 000,00		
• Cessions d'immob.financ.		0,00	121 085 000,00		
• Récupérations sur créances immobilisées		19 588,81	11 465,62		
AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00	0,00		
• Augmentations du capital, apports		0,00	0,00		
• Subventions d'investissement		0,00	0,00		
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursements)					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-97 944 215,20	424 433 819,53		
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)		61 930 075,51	369 939 284,90		
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles		0,00	0,00		
• Acquisitions d'immobilisations corporelles		61 930 075,51	347 449 533,07		
• Acquisitions d'immobilisations financières			22 488 994,00		
• Augmentation des créances immobilisées			757,83		
REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)					
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		199 980 000,00			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00	0,00		
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		261 910 075,51	369 939 284,90		
III. Variation du besoin de financement global (B.F.G)		7 653 194,84	0,00	26 128 330,29	0,00
IV. Variation de la trésorerie			367 507 485,55	28 366 204,34	0,00
Total général		269 563 270,35	269 563 270,35	424 433 819,53	424 433 819,53

Passif éventuel

Concernant le contrôle fiscal, la société est arrivée à un accord à l'amiable avec la Direction Générale des Impôts et a clôturé ce dossier en date du 29-06-2012.

Etat des soldes de gestion (E.S.G.) Exercice clos le 31/12/2011

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)		EXERCICE	
		ACTUEL	PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	= Marge brute sur ventes en l'état	0,00	0,00
II	+ Production de l'exercice : (3 + 4 + 5)	1 044 463 387,80	1 161 506 957,71
3	• Ventes de biens et services produits	1 014 025 304,75	1 162 043 983,59
4	• Variation stocks de produits	30 438 083,05	-537 025,88
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	- Consommation de l'exercice : (6 + 7)	446 424 043,80	443 774 322,38
6	• Achats consommés de matières et fournitures	330 639 186,59	327 495 114,75
7	• Autres charges externes	115 784 857,21	116 279 207,63
IV	= Valeur ajoutée (I + II - III)	598 039 344,00	717 732 635,33
%		57,26%	61,79%
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	8 051 572,02	7 571 424,86
10	- Charges de personnel	61 998 741,81	64 287 299,00
V	= Excédent brut d'exploitation (EBE) ou Insuffisance brute d'exploitation (IBE)	527 989 029,57	645 873 911,47
11	+ Autres produits d'exploitation	143 512 230,53	0,00
12	- Autres charges d'exploitation	1 002 381,00	392 856,00
13	+ Reprises d'exploitation ; transferts de charges	53 239 576,45	2 469 561,74
14	- Dotations d'exploitation	163 691 953,25	159 222 415,53
VI	= Résultat d'exploitation (+ ou -)	560 046 502,30	488 728 201,68
VII	+/- Résultat financier	-24 349 187,15	-27 804 778,01
VIII	= Résultat courant (+ ou -)	535 697 315,15	460 923 423,67
IX	+/- Résultat non courant	-20 064 774,22	6 701 521,44
15	- Impôts sur les résultats	167 961 871,63	147 378 083,86
X	= Résultat net de l'exercice (+ ou -)	347 670 669,30	320 246 861,25
2 - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT		EXERCICE	
		ACTUEL	PRÉCÉDENT
1	Résultat net de l'exercice :		
	• Bénéfice +	347 670 669,30	320 246 861,25
	• Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	160 146 521,74	158 585 733,90
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	22 003,54	22 003,54
5	- Reprises d'exploitation (2)	51 853 326,64	0,00
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	6 649 671,95	6 658 357,98
8	- Produits des cessions d'immobilisations	0,00	75 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00
I	= Capacité d'autofinancement (C.A.F)	449 336 195,99	472 121 240,71
10	- Distributions de bénéfices	547 300 000,00	551 510 000,00
II	= Autofinancement	-97 963 804,01	-79 388 759,29

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Tableau des titres de participation Exercice clos le 30/06/12

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
		1	2	3	4	Date de clôture 6	Situation nette 7
CIMENT BLANC DU MAROC	CIMENT	3 740 000,00	50%	2 550 000,00	2 550 000,00	30/06/12	11 908 212,91
HOLCIM BETONS	BETON	37 886 000,00	100%	93 524 001,00	37 886 000,00	30/06/12	45 827 891,31
ANDIRA	SOCIÉTÉ IMMOBILIERE	120 000,00	100%	4 693 013,75	4 693 013,75	30/06/12	536 363,02
BATIPRODIS	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	25 000 000,00	100%	25 000 000,00	25 000 000,00	30/06/12	-24 450,50
HOLCIM GRANULATS	GRANULAT	15 000 000,00	100%	15 000 000,00	15 000 000,00	30/06/12	7 427 588,23
HOLCIM AOZ	CIMENT	666 667 000,00	32,85%	271 094 704,00	271 094 704,00	30/06/12	29 588 763,79
ECOVAL	AFR	15 000 000,00	100%	15 000 000,00	15 000 000,00	30/06/12	1 613 755 840,92
HAS	PROMOTION IMMOBILIERE	4 000 000,00	33%	1 333 333,33	1 333 333,33	30/06/12	10 043 858,75
TOTAL		767 413 000,00		428 195 052,08	372 557 051,08		1 719 803 535,09
							137 740 478,04

Tableau des provisions Exercice clos le 30/06/12

NATURE	Montant début exercice	d'exploitation	DOTATIONS financières	Non courantes	d'exploitation	REPRISES financières	Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	58 339 319,00				0,00		0,00	58 339 319,00
2. Provisions réglementées	8 654 007,03	0,00	0,00	0,00			2 627 668,39	6 026 338,64
3. Provisions durables pour risques et charges	96 732 700,28	0,00			51 853 327,64			44 879 372,64
SOUS TOTAL (A)	163 726 026,31	0,00	0,00	0,00	51 853 327,64	0,00	2 627 668,39	109 245 030,28
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	26 593 246,07	3 545 431,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 138 677,58
5. Autres provisions pour risques et charges	50 408 106,00		0,00	0,00	0,00	0,00	50 408 106,00	0,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (B)	77 001 352,07	3 545 431,51	0,00	0,00	0,00	0,00	50 408 106,00	30 138 677,58
TOTAL (A+ B)	240 727 378,38	3 545 431,51	0,00	0,00	51 853 327,64	0,00	53 035 774,39	139 383 707,86



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
10 170 Rabat - Souissi
Maroc

Holcim (Maroc)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Holcim (Maroc) comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.693.092.001,62, dont un bénéfice net de MAD 347.670.669,30, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Holcim (Maroc).

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé



Fessal KOHEN
Associé



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
10 170 Rabat - Souissi
Maroc

Holcim (Maroc)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES COUVRANT LA PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2012

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Holcim (Maroc) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 3.078.652 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 490.884.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé



Fessal KOHEN
Associé